

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy alacsony kockázat mellett kiszámítható befektetési hozamot biztosítson a befektetők számára. Az Alapkezelő kizárólag kötvény típusú eszközökbe, elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba fektetheti az alap vagyont. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az Európai Unió vagy annak szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, feltéve, hogy annak hitelminősítése eléri legalább a lengyel állam hitelminősítését és lengyel zlotyban van denominálva. Az Alap portfóliójában lévő eszközök súlyozott átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos hátralévő élettartama pedig 12 hónapnál nem lehet hosszabb. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamatmeghatározási időpontig pedig legfeljebb 397 nap lehet. A likviditás biztosításának érdekében az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap eszközei 100%-ban lengyel zlotyban vannak denominálva.

A pénzügyi alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Lengyel Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Lengyel Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Lengyel Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A lengyel kötvények júliusban erős hónapot tudhattak maguk mögött: a 3 éves lejáraton a hozamok 30-, az 5 éves lejáraton 37-, a 10 éves lejáraton pedig 39 bázisponttal csökkentek. A hónap elején a kamatdöntő ülésen a piaci várakozásokkal összhangban nem változtatott a lengyel jegybank az irányadó rátán, így az alapkamat 5,75%-on maradt. A jegybankelnök kommunikációja szigorú hangvételű maradt, kijelentette, hogy 2026-ig aligha fogják megkezdenni a kamatvágási ciklust, ugyanis az infláció a kormány döntése miatt - miszerint normalizálták az energiaárakat - ismét emelkedő pályára fog állni. Jelenleg az infláció az előzetes adatok szerint júliusban 4,2% volt az előző év azonos időszakához viszonyítva, ami már nagyobb emelkedést jelentett a júniusi 2,6%-ról, de így is a 4,4%-os piaci várakozások alatt végzett. A nagyobb áremelkedést főként a fentebb említett energiaárak normalizálódása hajtotta. A Bloomberg júliusi közvélemény kutatása szerint a lengyel gazdaság 2,8%-kal növekedhetett a második negyedévben, a jövő évi GDP növekedést pedig a korábbi 3,5%-ról 3,8%-ra módosították. A beszerzési menedzser index júliusban 47,3-ra emelkedett az előző havi 45-ről, és így jelentősen a piaci várakozások felett végzett. A mutató így még mindig az 50-es határérték alatt tartózkodik, de az utolsó érték már a trendvonal felett helyezkedett el, hiszen, habár továbbra is csökkenést mutatnak az alkomponensek, már lassabb az ütem, mint amit az előző hónapban mértek. Az ipari termelés az év ötödik hónapjában 0,3%-os növekedést produkált, és így a piaci várakozások felett végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam az év hatodik hónapjában 16 794,3 milliárd PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 4,13%-ra került.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% WIBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711601
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	219 845 426 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	105 746 212 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,221240 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	48,47 %
Kincstárjegyek	24,42 %
Számlapénz	22,97 %
Betét	3,66 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,53 %
Kötelezettség	-0,11 %
Követelés	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	24,06 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2025/04/25 0,75% (Lengyel Állam)

POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)

BTF 0 10/30/24 (Francia Állam)

BTF 0 09/18/24 (Francia Állam)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

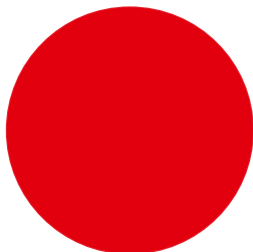
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,77 %	3,37 %
indulástól	1,71 %	2,44 %
1 hónap	0,49 %	0,51 %
3 hónap	1,19 %	1,43 %
2023	5,52 %	6,55 %
2022	3,71 %	5,55 %
2021	-1,01 %	0,26 %
2020	-0,07 %	0,42 %
2019	0,57 %	1,18 %
2018	0,78 %	1,45 %
2017	0,92 %	1,47 %
2016	0,79 %	1,44 %
2015	0,92 %	1,53 %
2014	1,85 %	2,23 %

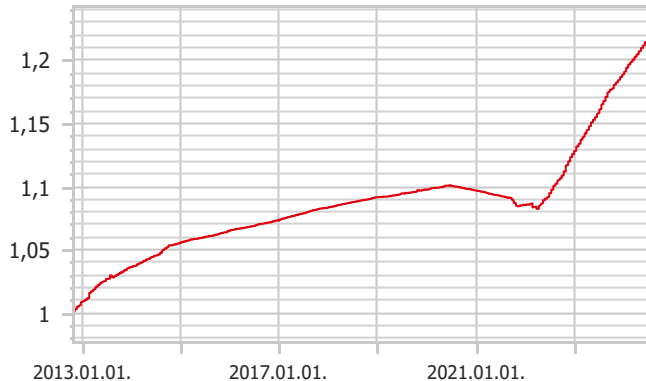
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.26 - 2024.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,33 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,55 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,51 %
WAM (átlagos lejárat)	0,31 év
WAL (átlagos élettartam)	0,31 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
POLGB 2025/04/25 0,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2025.04.25.	22,67 %
POLGB 2024/10/25 2,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.10.25.	22,12 %
BTF 0 10/30/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.10.30.	14,04 %
BTF 0 09/18/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.09.18.	10,33 %
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2024.08.14.	3,65 %
POLGB 2025/07/25 3,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2025.07.25.	3,59 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Erste Bank Hungary Zrt.	BBB	HU	3,65 %
Francia Állam	AA	FR	24,37 %
Lengyel Állam	A	PL	48,39 %

*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&P, Moody's, Fitch) hitelminősítéseinek átlaga

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglalt információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az VIG Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu